

Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de gestion et autres frais. Les ratios de frais de gestion varient d'une année à l'autre. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives sur les Fonds, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives et les mesures que pourraient prendre les Fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif », ainsi que les termes et expressions semblables, désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur des Fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant les Fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives aux Fonds, en raison, mais sans s'y limiter, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

Le lecteur est prié de noter que la liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

au 30 juin 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes a affiché un rendement net de 8,4 % pour la période close le 30 juin 2024. Son indice de référence, l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA), a généré un rendement de 16,6 % au cours de cette même période. Contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation payables par le Fonds.

Sur une base relative, la performance du Fonds a été inférieure à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour la période a été de 11,5 %, déduction faite des frais de gestion.

La sous-performance relative du Fonds est principalement attribuable au choix des titres. Une sélection défavorable dans les secteurs des technologies de l'information, des soins de santé et des produits industriels a le plus entravé le rendement, mais celle-ci a été partiellement compensée par les choix judicieux dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'immobilier et de l'énergie. À cause du processus de sélection ascendant du sous-gestionnaire de portefeuille, la répartition sectorielle a également nui au rendement relatif, compte tenu de la sous-pondération des technologies de l'information et des services de communication, et de la surpondération des services aux collectivités.

Ce positionnement a été partiellement compensé par la sous-pondération de la consommation discrétionnaire et des matériaux. Au niveau régional, la sélection de titres en Amérique du Nord, en Europe et en Asie a également nui au rendement relatif. En ce qui concerne les titres individuels, l'absence de placement dans NVIDIA et la surpondération d'Intel Corporation (technologies de l'information) ont le plus entravé le rendement relatif. En revanche, une position hors indice dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (technologies de l'information) et l'absence de position dans Tesla (consommation discrétionnaire) sont les facteurs qui ont été les plus favorables.

Au cours de la période, Wellington a établi une position dans Diageo, un producteur de spiritueux situé au Royaume-Uni qui a déjà fait partie du portefeuille, mais qui a été liquidé lorsque sa valorisation est devenue moins attrayante après la pandémie de COVID-19. Diageo bénéficie des tendances à long terme en matière de consommation de spiritueux, d'une présence aux quatre coins du monde et d'un portefeuille de marques diversifié. Comme la société est bien gérée et qu'elle s'engage fermement à verser des dividendes, le sous-gestionnaire de portefeuille a profité de sa correction de prix pour investir dans une marque forte qui jouit d'une excellente valorisation absolue et relative.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a également établi une position dans EQT Corporation, un producteur indépendant de gaz naturel. EQT mise sur l'essor de l'intelligence artificielle (IA) en facilitant la construction de centres de données. Le rôle de la société dans l'expansion des capacités en matière d'IA contribuera aux données fondamentales du gaz naturel aux États-Unis.

Parallèlement, le sous-gestionnaire de portefeuille a vendu la position dans Schneider Electric, une multinationale française spécialisée dans l'automatisation numérique et la gestion de l'énergie. La société a réussi à concentrer ses activités sur l'automatisation et la production d'énergie. Elle a également amélioré sa politique d'allocation du capital et offre des rendements attrayants aux actionnaires. Au début de l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille a réduit la position en raison de sa force avant de la liquider au cours de la période. Soucieux d'investir dans des sociétés présentant une évaluation plus attrayante, le sous-gestionnaire de portefeuille a également vendu sa position dans Mondelez International, une société mondiale de grignotines située aux États-Unis qui produit de bons résultats.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a entamé un dialogue avec plusieurs sociétés du portefeuille sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), dont Engie (services aux collectivités), avec qui il a discuté de ses pratiques de gestion des déchets et de ses risques liés à l'énergie et à la transition climatique.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable, telle que décrite au prospectus simplifié. Cette approche est l'une des multiples composantes des stratégies d'investissement utilisées pour aider à atteindre l'objectif du Fonds et a donc une portée limitée. Les facteurs ESG et l'engagement auprès des entreprises ne font pas partie de l'objectif de placement du Fonds et, par conséquent, les facteurs ESG et l'engagement ne constituent pas la stratégie principale du Fonds.

Événements récents

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période, portées par l'enthousiasme continu pour l'IA générative, des bénéfices plus élevés que prévu et la position conciliante des banques centrales. Le marché a continué d'être dominé par quelques sociétés technologiques à mégacapitalisation, et les actions de croissance ont surpassé les actions de valeur.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que les marchés restent volatils au second semestre. Les tensions persistantes sur le marché du travail et la croissance des salaires semblent incompatibles avec les baisses de taux d'intérêt prévues par le marché et, encore une fois, les banques centrales ont la tâche délicate de concilier des statistiques résilientes sur la création d'emplois avec la diminution d'une inflation toujours supérieure au taux cible. Les incertitudes planant sur les dépenses de consommation, la vigueur du marché du travail, la croissance des salaires et l'issue des élections aux États-Unis et ailleurs dans le monde continueront à alimenter l'inflation.

Le processus de découverte des prix est encore en train de s'ajuster au contexte de vigueur des taux d'intérêt. Cette situation provoquera des turbulences sur le marché et compliquera le maintien des valorisations élevées, en particulier pour les sociétés à mégacapitalisation du secteur des technologies de l'information. Même si les valorisations relatives restent attrayantes, quelques incertitudes subsistent quant à la durabilité du découplage mondial, au rythme de la reprise chinoise depuis la pandémie, à la croissance économique à long terme au-delà du secteur immobilier, ainsi qu'à l'allure que prendra le contrôle de la courbe des taux par la Banque du Japon. Dans l'ensemble, le sous-gestionnaire de portefeuille continue de repérer des occasions de placement intéressantes du

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2024.

au 30 juin 2024

côté des sociétés versant des dividendes qui font preuve de résilience et dont l'action se négocie au rabais en raison de facteurs transitoires.

Le portefeuille affiche sa plus forte surpondération dans les secteurs des services financiers, des soins de santé et des services aux collectivités et sa plus forte sous-pondération dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire.

Le mandat de M. Gérard Guilbault à titre de membre du Comité d'examen indépendant (CEI) a pris fin le 31 mars 2024. M. Sylvain Piché remplace M. Gérard Guilbault comme membre du CEI en vertu d'un mandat de trois (3) ans, débutant le 1^{er} avril 2024.

Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire du Fonds est Gestion FÉRIQUE, une organisation sans but lucratif. Gestion FÉRIQUE reçoit des honoraires de gestion servant à couvrir ses dépenses en ce qui concerne la gestion et les opérations quotidiennes du Fonds, comme indiqué à la section Frais de gestion. Ces dépenses comprennent les honoraires du gestionnaire de portefeuille, les dépenses de mise en marché

et de distribution liées au Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Services d'investissement FÉRIQUE (SIF) est une filiale sans but lucratif de Gestion FÉRIQUE inscrite à titre de cabinet dans les disciplines de courtage en épargne collective et de planification financière, et elle agit comme placeur des parts du Fonds. Un pourcentage des frais de gestion versés par le Fonds à Gestion FÉRIQUE est utilisé pour couvrir les dépenses relatives aux activités quotidiennes de SIF.

Gestion FÉRIQUE assume les charges opérationnelles du Fonds, sauf les frais du comité d'examen indépendant et les frais de dépôt réglementaire, en échange de frais d'administration, comme indiqué à la section Frais de gestion.

Gestion FÉRIQUE a mis en place un Comité d'examen indépendant pour le Fonds conformément aux exigences du Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement afin d'examiner les conflits d'intérêt liés à la gestion du Fonds.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, Wellington n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2024 (6 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾						
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	15,42	14,82	15,26	13,30	12,90	10,88
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des revenus	0,25	0,41	0,43	0,31	0,32	0,35
Total des charges	(0,12)	(0,22)	(0,20)	(0,21)	(0,18)	(0,18)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,81	1,27	0,71	1,01	0,32	0,50
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,35	0,12	(0,71)	1,44	–	1,62
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,29	1,58	0,23	2,55	0,46	2,29
Distributions						
des dividendes	–	0,20	0,21	0,10	0,14	0,18
des gains en capital	–	0,80	0,46	0,49	–	0,09
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	–	1,00	0,67	0,59	0,14	0,27
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	16,71	15,42	14,82	15,26	13,30	12,90

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ L'actif net est calculé conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

⁽⁵⁾ Dans le présent document, le mot « parts » désigne des parts de série A.

au 30 juin 2024

Faits saillants financiers (suite)

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2024 (6 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	193 020	175 948	168 681	162 313	141 098	137 411
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	11 549 279	11 412 687	11 389 336	10 641 317	10 601 925	10 655 895
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,41	1,37	1,35	1,40	1,40	1,40
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,41	1,37	1,35	1,40	1,40	1,40
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	15,55	29,39	21,79	23,86	39,95	34,66
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,05	0,04	0,02	0,02	0,03	0,06
Valeur liquidative par part (\$)	16,71	15,42	14,81	15,25	13,31	12,90

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2024 et au 31 décembre des périodes comptables comparatives.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période comptable indiquée (incluant les taxes applicables et la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage, les autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100% signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période comptable et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille, incluant la part proportionnelle des frais d'opérations des titres des fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

Frais de gestion

Les frais payables par le Fonds comprennent les frais de gestion et les charges opérationnelles. Les charges opérationnelles comprennent les frais d'administration et les frais de fonds. Les frais de gestion et d'administration sont calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement.

Les frais de gestion comprennent notamment les honoraires de gestionnaire et/ou de sous-gestionnaires de portefeuille, les frais de mise en marché et de distribution du Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Les frais d'administration incluent notamment les frais engagés pour la tenue de registres, la garde des valeurs, les services fiduciaires, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques et la communication aux porteurs de parts. Les frais de fonds comprennent les frais de dépôt réglementaire et les frais de comité d'examen indépendant.

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,23% et se répartissent comme suit :

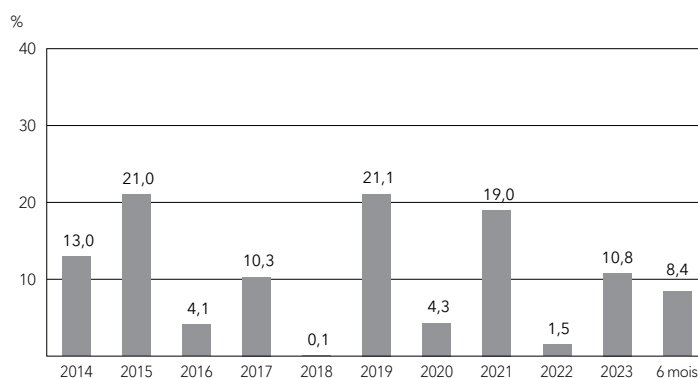
- Frais de gestion : 1,11%
- Frais d'administration : 0,12%

Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre, à l'exception de la dernière bande, qui présente le rendement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de la période intermédiaire d'un placement effectué le premier jour de l'année.



au 30 juin 2024

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Accenture PLC, catégorie A	2,5
Microsoft Corp.	2,4
Johnson & Johnson	2,3
Cisco Systems Inc.	2,3
AstraZeneca PLC, CAAÉ	2,3
Novartis AG	2,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	2,1
TotalEnergies SE	2,1
Chubb Ltd.	2,0
Duke Energy Corp.	2,0
Merck & Co. Inc.	1,9
Texas Instruments Inc.	1,9
UnitedHealth Group Inc.	1,9
J. P. Morgan Chase & Co.	1,8
Unilever PLC	1,8
Alphabet Inc., catégorie A	1,7
American Express Co.	1,7
Nestlé SA	1,6
Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ	1,6
United Parcel Service Inc., catégorie B	1,6
American Tower Corp.	1,6
Colgate-Palmolive Co.	1,6
Northrop Grumman Corp.	1,6
Autoliv Inc.	1,5
General Motors Co.	1,5
	47,5

Répartition par pays	% de la valeur liquidative
États-Unis	51,4
Japon	10,1
Royaume-Uni	9,8
Suisse	6,4
France	6,1
Irlande	3,7
Taiwan	2,1
Suède	2,1
Corée du Sud	1,6
Autriche	1,4
Allemagne	1,3
Hong Kong	1,1
Finlande	1,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,9
Pays-Bas	0,9
Valeur liquidative totale	193 020 031

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible.

Autres renseignements importants

MSCI et tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données de MSCI (les « entités MSCI ») ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces données (ou des résultats qu'obtiendra quiconque utilise ces données), et les entités MSCI ne donnent aucune garantie concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou l'adaptation à une fin particulière de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, en aucun cas MSCI, ses filiales ou tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données ne pourront être tenus responsables de tous dommages directs, indirects, particuliers, punitifs ou consécutifs ou de tout autre dommage (y compris un manque à gagner) même s'ils sont informés de la possibilité de pareils dommages. Aucune autre distribution ni diffusion des données de MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit de MSCI.



Gestion FÉRIQUE
Place du Canada
1010, rue de La Gauchetière Ouest
Bureau 1400
Montréal (Québec) H3B 2N2

ferique.com

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur les Fonds dans leurs prospectus, notice annuelle, aperçu du Fonds et états financiers.

Vous pouvez obtenir sans frais et sur demande un exemplaire de ces documents :

- en communiquant avec le Gestionnaire, Gestion FÉRIQUE, au 514 840-9206 (sans frais : 1 888 259-7969) ;
- en communiquant avec le Placeur principal, Services d'investissement FÉRIQUE au 514 788-6485 (sans frais : 1 800 291-0337) ou à client@ferique.com ;
- en visitant ferique.com ou sedarplus.ca.